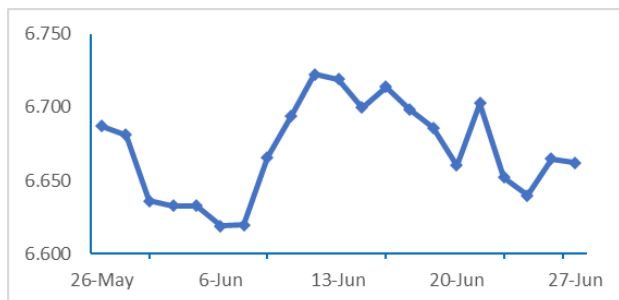
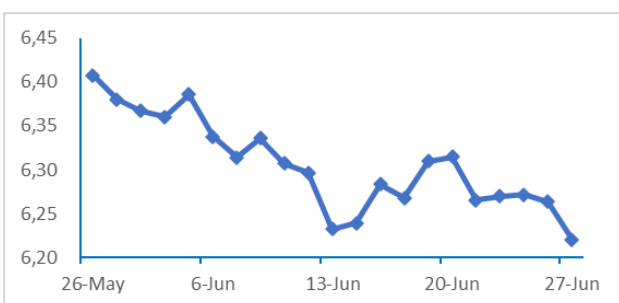


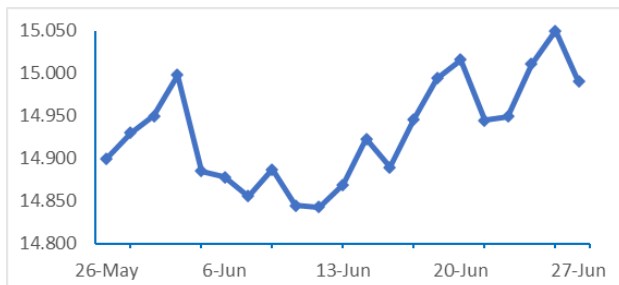
Jakarta Composite Index (1 Month)



Indonesia Government Bond 10 Yr (1 Month)



IDR Currency (1 Month)



Macroeconomic Data	Previous	Last
ID GDP (YoY)	5,01%	5,03%
BI 7DRRR	5,75%	5,75%
Fed Funds Rate	5,00-5,25%	5,00-5,25%
ECB Interest Rate	3,75%	4,00%
ID CPI (YoY)	4,00%	3,52%
ID Reserve	USD 144,2Bn	USD 139,3Bn
Current Account	USD 4,2Bn	USD 3,0Bn

Global Update

- Sebagian besar indeks global ditutup menguat minggu lalu, indeks S&P 500 dan Dow Jones naik masing-masing 2,3% WoW dan 2,0% WoW. Penguatan terutama disebabkan oleh data inflasi yang lebih baik daripada ekspektasi, indeks PCE hanya naik +0,1% di bulan Mei. Selain itu, beberapa data ekonomi AS juga menunjukkan signal bahwa ekonomi AS masih kuat dimana klaim pengangguran, penjualan rumah dan *durable goods* order lebih baik daripada ekspektasi pasar.
- Di sisi domestik, IHSG ditutup sedikit menguat menjelang libur panjang, naik + 0,3% WoW. Sektor yang menunjukkan performa paling baik adalah finansial, naik +1.8% WoW. Sementara sektor energi turun paling dalam -3,0% WoW.
- Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: *US manufacturing PMI, US service PMI, US initial jobless claims, US FOMC meeting minutes, US non-farm payroll, CN Caixin PMI manufacturing & services, ID manufacturing PMI, ID CPI and ID foreign reserves.*
- Rupiah relatif stabil minggu lalu, tetap berada di level IDR 14.993/USD, sejalan dengan rata-rata kinerja mata uang EM lainnya. Di lain sisi, indeks DXY sedikit mengalami pelemahan sebesar -0,05% WoW ke level 102,5.
- Pasar SBN mengawali minggu dengan yield sedikit naik di kisaran 1bps di sepanjang tenor, sebelum ditutup lebih awal karena adanya libur Idul Adha. Per akhir minggu, yield SUN 10 tahun ditutup di level 6,22%.
- Total penawaran yang masuk dalam lelang konvensional adalah sebesar IDR 37,5 triliun, atau lebih rendah daripada lelang sebelumnya yang sebesar IDR 76,2 triliun. Permintaan terbesar datang dari seri 10 tahun (FR96) dan seri 15 tahun (FR98), yang mencatatkan permintaan sebesar 53% dari seluruh total permintaan lelang. Pemerintah akhirnya menerbitkan IDR 14 triliun, sedikit dibawah target awal yang sebesar IDR 15 triliun.
- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 26 Juni 2023, total kepemilikan asing di SBN mencapai IDR 842,62 triliun atau 15,44%.
- Yield* UST mencatatkan level tertingginya dalam 3 bulan, setelah beberapa rilis data menunjukkan masih kuatnya perekonomian AS yang disinyalir masih dapat membuat the Fed menaikkan suku bunganya lagi. *Yield* curve 2 tahun dan 10 tahun terlihat semakin *inverted* di tengah kekhawatiran *tightening cycle* the Fed akan berakibat buruk terhadap pertumbuhan ekonomi AS. Per akhir minggu, level UST 10 tahun ditutup di level 3,81% (+7bps WoW) dan UST 2 tahun di tutup di level 4,87% (+16bps WoW).

Sector Performance (%)	1 W	YTD
Basic Materials	-0,45	-18,35
Consumer Cyclical	0,09	2,98
Consumer Non-Cyclical	0,21	3,61
Energy	-3,00	-23,76
Finance	1,76	0,20
Healthcare	-0,04	-5,33
Infrastructure	0,31	-2,09
Misc. Industry	-0,34	-1,04
Property	-0,04	2,22
Technology	-0,79	-7,40
Transportation	-0,72	14,37

Foreign Flow (in Trillion)	1 W	YTD
Equity Flow	-0,46	12,22
Bond Flow*	0,41	79,71

*As of 26 June 2023

► Calendar (July 2023)

3 – Jul	US Manufacturing PMI CN Caixin PMI Manufacturing ID Manufacturing PMI ID CPI
5 – Jul	CN Caixin PMI Services
6 – Jul	US Initial Jobless Claims US Services PMI US FOMC Meeting Minutes
7 - Jul	US Non-farm Payroll ID Foreign Reserves
10 – Jul	ID PMI CN CPI CN PPI
11 – Jul	CN FDI
12 – Jul	US CPI
13 – Jul	US Initial Jobless Claims US PPI CN Trade Balance
17 - Jul	CN GDP CN Industrial Production CN Retail Sales ID Trade Balance
18 – Jul	US Retail Sales
19 – Jul	US Housing Starts
20 – Jul	US Initial Jobless Claims US Existing Home Sales
21 – Jul	CN Industrial Profits
24 – Jul	US PMI
25 – Jul	CN Loan Prime Rate ID 7D RRR
26 – Jul	US New Home Sales
27 – Jul	US Initial Jobless Claims US FOMC Rate Decision US GDP US Core PCE
31 - Jul	CN PMI

► Global News

- *Durable goods order* AS di bulan Mei naik +1,7% MoM, lebih tinggi daripada ekspektasi pasar sebesar -0,9% MoM dan angka di bulan sebelumnya yang naik +1.2% MoM.
- Penjualan rumah baru AS di bulan Mei sebesar 763 ribu, lebih baik dibandingkan angka konsensus 675 ribu dan penjualan di bulan April sebesar 680 ribu.
- Klaim pengangguran AS sebesar 239 ribu, lebih rendah dibandingkan dengan ekspektasi pasar dan minggu sebelumnya yang sebesar 265 ribu.
- Indeks PCE AS hanya naik +0,1% MoM di bulan Mei, lebih rendah dibandingkan dengan ekspektasi sebesar +0.2% Mom dan turun jauh dibandingkan bulan sebelumnya sebesar +0.6% MoM.
- PMI China di bulan June naik ke 49, sesuai dengan ekspektasi tetapi membaik dibandingkan angka di bulan Mei yang sebesar 48.8.

► Domestic News

- S&P Global manufaktur PMI Indonesia naik ke 52.5 di bulan Juni dari sebelumnya di level 50.3 disebabkan oleh kenaikan pada order baru.
- Indeks CPI melambat ke +3.52% YoY di bulan Juni, dari bulan sebelumnya sebesar +4% YoY. Kenaikan tersebut dibawah ekspektasi konsensus yang sebesar +3.62% YoY. Sementara inflasi inti hanya naik +2.58% YoY, lebih rendah dibandingkan dengan bulan sebelumnya +2.66% YoY dan angka konsensus di +2.64% YoY.
- Pertumbuhan uang beredar (M2) sebesar 6,09% YoY pada Mei 2023, sedikit di atas bulan April yang sebesar 5,57% YoY. Pertumbuhan M2 yang cenderung menurun ini terjadi seiring dengan kebijakan moneter Bank Indonesia (BI) yang lebih ketat. BI telah menaikkan giro wajib minimum perbankan sejak Maret 2022 dan suku bunga acuan 7-day Reverse Repo Rate total 225 bps sejak kuartal tiga 2022.

► EM Equities Net Foreign Flow

Total foreigners' net purchases (US\$m)

Monthly Data	India	Indonesia	Korea	Philippines	Taiwan	Thailand	Malaysia	EM Asia ex-China	Japan	Buy Trades less Sell Trades SH + SZ connect SH + SZ connect	
										Hong Kong (Southbound)	China (Northbound)
Jan-23	-3.520	-211	5.579	122	7.202	552	-80	9.643	4.126	38	20.798
Feb-23	-647	377	830	-143	1.072	-1.277	-39	173	1.220	1.049	1.354
Mar-23	967	270	-717	-501	-57	-920	-302	-1.260	-16.619	8.554	5.138
Apr-23	1.420	828	616	34	-2.563	-230	-57	49	16.708	3.983	-661
May-23	5.335	113	3.113	-81	5.201	-972	-144	12.565	17.527	2.866	-1.737
Jun-23	3.932	-293	-1.145	102	891	-309	-248	2.929		-959	1.445

Annual Data

2023 YTD	7.487	1.085	8.276	-467	11.746	-3.157	-870	24.099	22.962	15.531	26.337
2022	-16.501	4.269	-9.827	-1.044	-43.702	5.964	1.089	-59.752	-15.633	49.282	15.074
2021	3.760	2.706	-22.978	-1.520	-15.240	-1.661	-783	-35.716	6.080	58.564	67.092
2020	23.012	-3.298	-19.982	-2.522	-15.806	-8.266	-5.826	-32.687	-29.613	86.564	30.188
2019	14.368	3.285	384	-240	9.119	-1.511	-2.658	22.746	-4.126	31.837	50.446
2018	-4.331	-3.658	-5.763	-1.085	-12.261	-8.921	-2.828	-38.847	-49.211	10.587	44.667
2017	7.826	-2.957	8.253	1.056	6.007	-801	2.353	21.736	6.928	43.618	29.567
2016	2.869	1.251	10.390	89	10.977	2.244	-604	27.217	-37.119	31.692	9.116
2015	-5	-2.704	-3.597	-1.185	3.211	-4.473	-4.990	-13.743	-2.566	16.446	2.997

Last update: 29 June 2023

Source: Stock exchanges of India, Indonesia, Korea, Philippines, Taiwan, Thailand, Malaysia, Singapore, Hong Kong and Japan

Disclaimer

The information contained in this presentation has been obtained from public sources believed to be reliable and the opinions contained herein are expressions of belief based on such information. No representation or warranty, express or implied, is made that such information or opinions is accurate, complete or verified and it should not be relied upon as such. This presentation does not constitute a prospectus or other offering documents or an offer or solicitation to buy or sell any securities or other investments. Information and opinions contained in this presentation are published for reference of the recipients and are not to be relied upon as authoritative or without the recipient's own independent verification or taken in substitution for the exercise of judgment by the recipient.

All opinions contained herein constitute the views of Batavia Prosperindo Aset Manajemen's Investment team, they are subject to change without notice and are not intended to provide the sole basis of any evaluation of the subject securities and companies mentioned in this presentation. Any reference to past performance should not be taken as an indication of future performance. No member company of the Group accepts any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of the materials contained in this report.

PT. Batavia Prosperindo Aset Manajemen

Chase Plaza 12th Floor
JL. Jend. Sudirman Kav.21 Jakarta 12920
Telp: +62 21 5208390
Website: www.bpam.co.id